

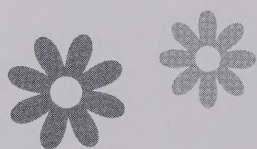
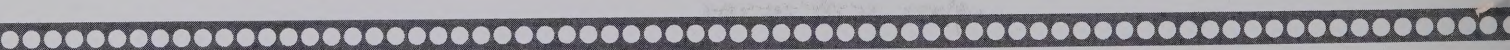
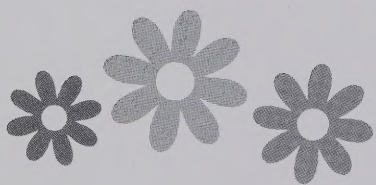
AR43

*Can copy*



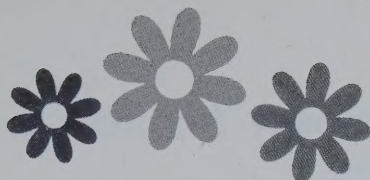
**ANNUAL REPORT 1974**

**Dominion Corset Company Limited**



Daisyfresh\*





# Dominion Corset Company Limited

and its subsidiary

## DIRECTORS

PIERRE AMYOT  
PIERRE CÔTÉ  
MAURICE GODBOUT, C.A.  
HERMAN GRUENWALD  
RANDALL E. INNES  
WILLIAM T. MORAN

## OFFICERS

PIERRE AMYOT  
*Chairman of the Board*  
  
MAURICE GODBOUT, C.A.  
*President*  
  
RANDALL E. INNES  
*( Executive Vice-President )*  
  
JACQUES GINGRAS, L.L.L.  
*Secretary*  
  
MARC BROUSSEAU  
*Treasurer, Assistant Secretary*

### Transfer Agent

THE ROYAL TRUST COMPANY

### Head Office

450 DORCHESTER ST., QUEBEC, QUE G1K 6B2

### Registrars

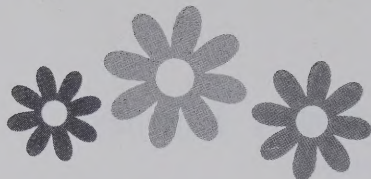
THE MONTREAL TRUST COMPANY  
GENERAL TRUST OF CANADA

### Sales Office

MONTREAL — TORONTO — VANCOUVER

### Plants

QUEBEC — MATANE — TORONTO



# Dominion Corset Company Limited

and its subsidiary

## MESSAGE TO SHAREHOLDERS

The Directors of the Company are pleased to submit herewith the Financial Statements for the year ended December 31, 1974 and a report on operations for that period.

### The results

During the above-mentioned year, the Company and its subsidiary had a sales volume of \$9,417,167 compared to \$10,296,599 for the previous year.

During 1974, a consolidated loss of \$72,626 was experienced. This represents a substantial improvement over our operations in 1973 when a loss of \$551,992 was recorded.

It was not an easy year and common to industry at large; our costs of raw material, labor and other services were higher than heretofore. Nevertheless, as a result of modifications in operating procedures and stringent economies in all departments, the above-mentioned results are reassuring and hopefully will make possible the attainment of our objectives. In addition, our line of foundation products was reduced by approximately fifty percent with only those styles in demand and most profitable being maintained.

The sale of imported foundation garments, although at competitive prices did not achieve the anticipated results during the past year. However, we are confident that sales of this line will register an improvement in 1975.

### The outlook

Several factors must be considered in reviewing our performance in the past year and our prospects for the future. These may be summarized as follows:

1. Our designers have created styles of quality and appearance. Your company is looking forward to manufacturing and aggressively marketing these products to take advantage of the encouraging retail and consumer reaction already received.



2. Our lingerie. This Division is enjoying substantial growth and is approaching the stage where it should begin to contribute to our profits. In 1975, we expect to achieve positive results.

3. Intensive advertising and promotional efforts will be directed to major markets across the country to generate increased consumer and trade awareness of and demand for our products and to stimulate sales at the retail level.

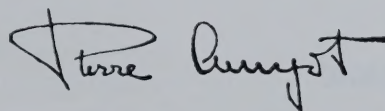
### **Appreciation**

Over the past years, the re-organization of key personnel has resulted in many advantages to the Company. These are becoming increasingly evident and will become more significant in the years ahead.

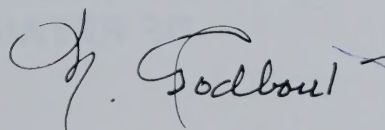
The Company's human resources are its most important asset and Dominion Corset is privileged to have a young, dynamic and devoted team including some of the best talent in the industry.

We wish to extend a vote of thanks to all for their sustained efforts during the year.

THE BOARD OF DIRECTORS

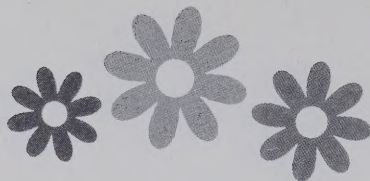


Chairman of the Board



President

QUÉBEC, April 10, 1975



Dominion Corset Company Limited  
and its subsidiary

**CONSOLIDATED STATEMENT  
OF EARNINGS**

*Year ended December 31*

|   | 1974                 | 1973               |
|---|----------------------|--------------------|
| <b>INCOME</b>                             |                      |                    |
| Sales .....                               | \$ 9,417,167         | 10,296,599         |
| Royalties .....                           | 55,232               | 57,119             |
| Profit on disposal of capital assets..... | 20,760               |                    |
|   | <u>9,493,159</u>     | <u>10,353,718</u>  |
| <b>EXPENSES</b>                           |                      |                    |
| Operating costs .....                     | 9,422,731            | 10,754,749         |
| Depreciation .....                        | 143,054              | 150,961            |
|   | <u>9,565,785</u>     | <u>10,905,710</u>  |
| <b>LOSS FOR THE YEAR</b> .....            | \$ <u>( 72,626 )</u> | <u>( 551,992 )</u> |
| <b>LOSS PER SHARE</b> .....               | \$ <u>( 0.26 )</u>   | <u>( 2.01 )</u>    |

**CONSOLIDATED STATEMENT  
OF RETAINED EARNINGS**

*Year ended December 31*

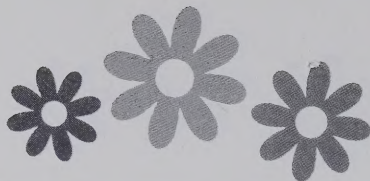
|   |                     |                  |
|---|---------------------|------------------|
| <b>BALANCE AT BEGINNING OF YEAR</b> ..... | \$ 2,960,515        | 3,512,507        |
| Loss for the year .....                   | <u>72,626</u>       | <u>551,992</u>   |
| <b>BALANCE AT END OF YEAR</b> .....       | <u>\$ 2,887,889</u> | <u>2,960,515</u> |



## CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

*Year ended December 31*

|   | 1974                | 1973             |
|---|---------------------|------------------|
| <b>SOURCE OF FUNDS</b>                                  |                     |                  |
| Loss for the year .....                                 | \$ (72,626)         |                  |
| Depreciation of fixed assets .....                      | 143,054             |                  |
| Amortization of research and development expenses.....  | <u>78,572</u>       |                  |
| Funds from operations.....                              | 149,000             |                  |
| Sale of fixed assets.....                               | 14,779              | 10,158           |
| Government grant.....                                   |                     | <u>69,365</u>    |
|   | <u>163,779</u>      | <u>79,523</u>    |
| <b>APPLICATION OF FUNDS</b>                             |                     |                  |
| Loss for the year .....                                 |                     | 551,992          |
| Depreciation of fixed assets .....                      |                     | (150,961)        |
| Amortization of research and development expenses ..... |                     | <u>(78,573)</u>  |
| Funds used in operations.....                           |                     | 322,458          |
| Additions to fixed assets.....                          | <u>71,057</u>       | <u>145,673</u>   |
|   | <u>71,057</u>       | <u>468,131</u>   |
| <b>INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL .....</b>     | <b>92,722</b>       | <b>(388,608)</b> |
| Working capital at beginning of year.....               | <u>2,713,336</u>    | <u>3,101,944</u> |
| Working capital at end of year.....                     | <u>\$ 2,806,058</u> | <u>2,713,336</u> |



**Dominion Corset Company Limited**  
and its subsidiary

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET**

**ASSETS**

*As at December 31*

**CURRENT ASSETS**

|                           | <b>1974</b>      | <b>1973</b>      |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Accounts receivable.....  | \$ 1,460,088     | 1,824,303        |
| Inventories - Note 2..... | 3,679,709        | 2,906,015        |
| Prepaid expenses .....    | 66,866           | 54,144           |
|                           | <u>5,206,663</u> | <u>4,784,462</u> |

**FIXED ASSETS - Note 3**

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Land, buildings, machinery and equipment, at cost..... | 4,297,938        | 4,246,217        |
| Accumulated depreciation.....                          | 3,117,082        | 2,978,585        |
|  | <u>1,180,856</u> | <u>1,267,632</u> |

**OTHER ASSETS**

|   |                     |                  |
|---|---------------------|------------------|
| Unamortized patents and trademarks..... | 975                 | 975              |
| Research and development .....          |                     | 78,572           |
|   | <u>975</u>          | <u>79,547</u>    |
|   | <u>\$ 6,388,494</u> | <u>6,131,641</u> |

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

MAURICE GODBOUT, Director

WILLIAM T. MORAN, Director



## LIABILITIES

As at December 31

|  | 1974                | 1973             |
|--|---------------------|------------------|
| <b>CURRENT LIABILITIES</b>                         |                     |                  |
| Bank overdraft .....                               | \$ 193,355          | 308,355          |
| Bank loan secured - Note 4.....                    | 1,800,000           | 1,190,000        |
| Accounts payable.....                              | 407,250             | 572,771          |
|  | <u>2,400,605</u>    | <u>2,071,126</u> |
| <b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>                        |                     |                  |
| <b>CAPITAL-STOCK</b>                               |                     |                  |
| Authorized   |                     |                  |
| 300,000 common shares of a par value of \$4 each   |                     |                  |
| 2,800,000 preferred shares, 5% non-cumulative, non |                     |                  |
| voting, redeemable, of a par value of \$0.50 each  |                     |                  |
| Issued and fully paid                              |                     |                  |
| 275,000 common shares .....                        | 1,100,000           | 1,100,000        |
| <b>RETAINED EARNINGS</b> .....                     | 2,887,889           | 2,960,515        |
|  | <u>3,987,889</u>    | <u>4,060,515</u> |
|  | <u>\$ 6,388,494</u> | <u>6,131,641</u> |

## AUDITOR'S REPORT

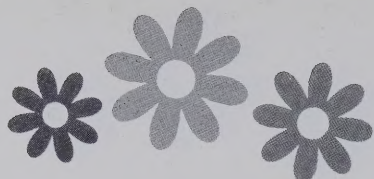
To the Shareholders of  
Dominion Corset Company Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Dominion Corset Company Limited and its subsidiary as at December 31, 1974 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. We have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1974, the results of their operations and the changes in financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Samson, Bélair, Côté, Lacroix et Associés  
Chartered Accountants.

QUEBEC, March 17, 1975.



# Dominion Corset Company Limited

and its subsidiary

## Notes to Consolidated Financial Statements

*Year ended December 31, 1974*

### NOTE 1 — CONSOLIDATION

The consolidated financial statements include the accounts of the Dominion Corset Company Limited and those of its wholly owned subsidiary, Alpha Data Processing Center Inc.

### NOTE 2 — INVENTORIES

Inventories generally are valued at standard costs that approximate current production costs less allowances for obsolescence. Their values do not include fixed overhead cost (direct costing) and are not in excess of net realizable values.

Inventories include:

|                                  | 1974                | 1973             |
|----------------------------------|---------------------|------------------|
| Raw materials and supplies ..... | \$ 1,742,742        | 1,203,187        |
| Work in process .....            | 596,251             | 504,502          |
| Finished goods .....             | 1,340,716           | 1,198,326        |
|                                  | <u>\$ 3,679,709</u> | <u>2,906,015</u> |

### NOTE 3 — FIXED ASSETS

|                              | 1974                     | 1973             |
|------------------------------|--------------------------|------------------|
|                              | Cost                     | Net              |
| Land.....                    | \$ 170,660               | 170,660          |
| Buildings .....              | 1,189,157                | 569,955          |
| Machinery and equipment..... | 2,938,121                | 440,241          |
|                              | <u>\$ 4,297,938</u>      | <u>1,180,856</u> |
|                              | Accumulated depreciation | Net              |
|                              | 619,202                  | 515,946          |
|                              | <u>3,117,082</u>         | <u>1,267,632</u> |

The annual depreciation is provided on the reducing balance basis at rates which are fixed.

### NOTE 4 — BANK LOAN

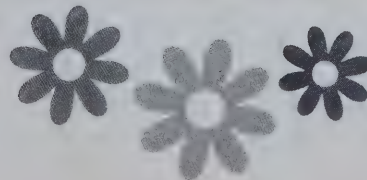
The accounts receivable and the inventories have been pledged as security for the bank loan.

### NOTE 5 — INCOME TAXES

The company has accumulated losses for tax purposes of approximately \$ 1,101,771 which are deductible in determining the taxable income of future years, as follows:

|                |                                 |
|----------------|---------------------------------|
| For 1971 ..... | \$ 164,692 available up to 1976 |
| For 1972 ..... | 553,385 available up to 1977    |
| For 1973 ..... | 383,694 available up to 1978    |





## Notes aux États Financiers Consolidés

Exercice au 31 décembre 1974

### NOTE 1 — PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de la compagnie et ceux de sa filiale en propriété exclusive, Centre d'Informatique Alpha Inc.

### NOTE 2 — STOCKS

Les stocks sont évalués aux coûts standards, lesquels représentent approximativement les coûts de production courants moins une provision pour désuétude. Cette évaluation ne tient compte que des coûts directs, excluant tout frais fixe de fabrication, et elle n'excède pas la valeur nette de réalisation.

Les stocks se composent comme suit:

|  | 1974                | 1973             |
|--|---------------------|------------------|
| Matières premières et fournitures..... | \$ 1,742,742        | 1,203,187        |
| Produits en cours.....                 | 596,251             | 504,502          |
| Produits finis.....                    | 1,340,716           | 1,198,326        |
|  | <u>\$ 3,679,709</u> | <u>2,906,015</u> |

### NOTE 3 — IMMOBILISATIONS

|                                | 1974                | 1973             |
|--------------------------------|---------------------|------------------|
| Terrains.....                  | \$ 170,660          | 156,497          |
| Bâtiments.....                 | 1,189,157           | 595,189          |
| Machines et<br>équipement..... | 2,938,121           | 515,946          |
|                                | <u>\$ 4,297,938</u> | <u>1,267,632</u> |
|                                | <u>3,117,082</u>    | <u>1,180,856</u> |
|                                | 2,497,880           | 440,241          |

L'amortissement annuel est déterminé selon la méthode de l'amortissement dégressif à taux constants.

### NOTE 4 — EMPRUNT DE BANQUE

Les comptes à recevoir et les stocks ont été nantis en garantie de l'emprunt de banque.

### NOTE 5 — IMPÔTS SUR LE REVENU

Pour fins fiscales, la compagnie a des pertes accumulées se chiffrant à \$1,101,771, lesquelles pourront être déduites du revenu imposable des années futures comme suit:

Pour 1971..... \$ 164,692 déductible jusqu'en 1976

Pour 1972..... 553,385 déductible jusqu'en 1977

Pour 1973..... 383,694 déductible jusqu'en 1978

# PASSIF

## PASSIF À COURT TERME

Découvert de banque.....  
 Emprunt de banque garanti - Note 4.....  
 Comptes à payer.....

## AVOIR DES ACTIONNAIRES

## CAPITAL-ACTIONS

Autorisé

300,000 actions ordinaires, d'une valeur au pair de \$4  
 chacune.  
 2,800,000 actions privilégiées, 5% non-cumulatif, non vo-  
 tantes, rachetables, d'une valeur au pair de \$0.50 chacune.  
 Émis et payé  
 275,000 actions ordinaires.....

## BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

|           |           |
|-----------|-----------|
| 1,100,000 | 2,887,889 |
| 2,960,515 | 3,987,889 |
| 4,060,515 | 6,388,494 |
| 6,131,641 |           |

Au 31 décembre

1974

1973

Aux actionnaires de  
 La Compagnie Limitée Dominion Corset

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

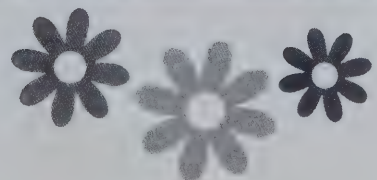
Nous avons examiné le bilan consolidé de la Compagnie Limitée Dominion Corset et sa filiale au 31 décembre 1974 et les états consolidés des résultats de leurs opérations, de leurs bénéfices non répartis et de l'évolution de leur situation financière pour l'exercice clos à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et les explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres, ces états financiers consolidés sont rédigés de manière à présenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires des com-  
 pagnies au 31 décembre 1974, les résultats de leurs opérations ainsi que l'évolution de leur situation financière pour l'exercice clos à cette date, con-  
 formément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Samson, Bélair, Côté, Lacroix et Associés  
 Comptables agréés.

QUÉBEC, le 17 mars 1975.





## BILAN CONSOLIDÉ

### ACTIF

#### ACTIF À COURT TERME

Comptes à recevoir .....

Stocks - Note 2 .....

Frais payés d'avance .....

\$ 1,460,088  
3,679,709  
66,866  
5,206,663

1,824,303  
2,906,015  
54,144  
4,784,462

#### IMMOBILISATIONS - Note 3

Terrains, bâtiments, machines et équipement,

au prix coûtant .....

Amortissement .....

4,297,938  
3,117,082  
1,180,856

4,246,217  
2,978,585  
1,267,632

#### AUTRES ÉLÉMENTS

Brevets et marque de commerce, au coût amorti .....

Recherche et développement .....

975  
975  
\$ 6,388,494

975  
78,572  
79,547  
6,131,641

SIGNÉ POUR LE CONSEIL

MAURICE GODBOUT, administrateur

WILLIAM T. MORAN, administrateur

Au 31 décembre

1974

1973

# ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Exercice au 31 décembre

## PROVENANCE DES FONDS

|  |                |  |
|--|----------------|--|
| Perte de l'exercice.....                                 | \$ (72,626)    |  |
| Amortissement des immobilisations.....                   | 143,054        |  |
| Amortissement des frais de recherche et de développement | 78,572         |  |
| Fonds procurés par l'exploitation.....                   | 149,000        |  |
| Disposition d'immobilisations.....                       | 14,779         |  |
| Subventions gouvernementales.....                        | 163,779        |  |
|  | <u>163,779</u> |  |
|  | 79,523         |  |
|  | <u>69,365</u>  |  |
|  | 10,158         |  |

## UTILISATION DES FONDS

|  |                     |  |
|--|---------------------|--|
| Perte de l'exercice.....                                 | 551,992             |  |
| Amortissement des immobilisations.....                   | (150,961)           |  |
| Amortissement des frais de recherche et de développement | ( 78,573)           |  |
| Fonds utilisés par l'exploitation .....                  | 322,458             |  |
| Acquisition d'immobilisations .....                      | 145,673             |  |
|  | <u>468,131</u>      |  |
|  | 92,722              |  |
| <b>AUGMENTATION (RÉDUCTION) DES FONDS</b> .....          | <b>92,722</b>       |  |
| Fonds de roulement au début.....                         | 2,713,336           |  |
| Fonds de roulement à la fin.....                         | <u>\$ 2,806,058</u> |  |

1974

1973

2,713,336

3,101,944

(388,608)

468,131

145,673

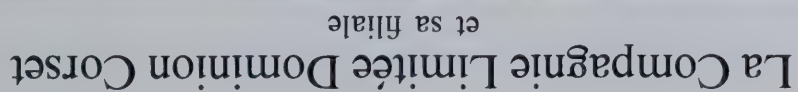
322,458

( 78,573)

(150,961)

551,992





*Exercice au 31 décembre*

*Exercice au 31 décembre*

|                              |              |           |
|------------------------------|--------------|-----------|
| SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE | \$ 2,960,515 | 3,512,507 |
| Perte de l'exercice          | 72,626       | 551,992   |
| SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE | \$ 2,887,889 | 2,960,515 |

2. Notre lingerie. Cette division a connu un essor très prometteur en 1974 et tend de plus en plus à augmenter nos gains. En 1975, nous misons sur cet élément pour obtenir des résultats positifs.

3. Une campagne de publicité et de promotion sera diffusée dans les principaux centres à travers le pays et ce, afin d'augmenter la demande des consommatrices à l'égard de nos produits et stimuler nos ventes chez les détaillants.

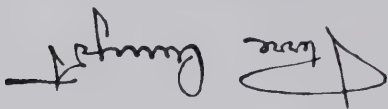
### Appréciation

Ces dernières années, la réorganisation des cadres de la compagnie a porté ses fruits. Plusieurs avantages se manifestent déjà et seront sûrement plus significatifs au cours des prochains exercices.

Les ressources humaines de la compagnie en demeurent l'actif le plus important, et elle s'estime privilégiée de pouvoir compter sur une équipe jeune, dynamique et dévouée, groupant des compétences parmi les plus remarquables de l'industrie.

Le Conseil d'administration exprime sa gratitude au personnel et le remercie de son dévouement.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION



Président

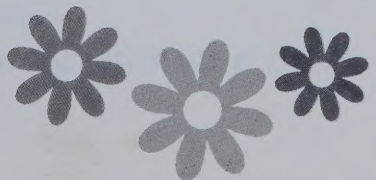
Conseil d'administration



Président

QUÉBEC, le 10 avril 1975





## MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Les administrateurs de la compagnie ont le plaisir de vous soumettre les états financiers pour l'exercice se terminant le 31 décembre 1974 ainsi qu'un rapport sur les opérations couvrant cette même période.

### Les résultats

Pour ce dernier exercice, la compagnie et sa filiale rapportent un volume de ventes de \$9,417,167 comparativement à \$10,296,599 pour l'année précédente.

En 1974, un déficit consolidé de \$72,626 a été enregistré; ce qui représente un redressement très substantiel des opérations en comparaison de 1973 lorsqu'une perte de \$551,992 fut encourue.

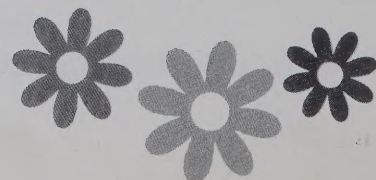
Cette année ne fut pas des plus faciles. Par contre, ce phénomène s'est avéré commun à l'industrie tout entière. Le coût des matières premières, de la main-d'oeuvre et de certains autres services a subi des hausses imprévisibles. Néanmoins, à la suite de modifications au niveau opérationnel et de coupures effectuées dans tous les départements, les résultats cités sont rassurants et, nous l'espérons, favoriseront la réalisation de nos objectifs. De plus, la gamme de nos produits fut réduite de près de cinquante pourcent, ne conservant que les modèles les plus en demande et les plus rentables.

Par contre, la vente de nos vêtements importés, bien qu'offerts à prix compétitifs, a déçu nos prévisions. Toutefois, nous sommes confiants qu'ils connaîtront la faveur des consommatrices en 1975.

### Perspectives

Divers facteurs doivent être pris en considération lors de l'analyse de l'année précédente et des perspectives d'avenir. Certains se résument ainsi:

1. Nos dessinateurs ont créé des styles d'une qualité et d'une apparence incomparables. Aussi, votre compagnie verra-t-elle à fabriquer et à promouvoir avec agressivité ces produits, profitant de la vague de popularité très encourageante que nous connaissons présentement.



## ADMINISTRATEURS

PIERRE AMYOT  
PIERRE CÔTÉ  
MAURICE GODBOUT, C.A.  
HERMAN GRUENWALD  
RANDALL E. INNES  
WILLIAM T. MORAN

## OFFICIERS

PIERRE AMYOT  
*Président du Conseil*  
MAURICE GODBOUT, C.A.  
*Président*  
RANDALL E. INNES  
*Vice-Président exécutif*  
JACQUES GINGRAS, L.L.L.  
*Secrétaire*  
MARC BROUSSEAU  
*Trésorier - Assistant Secrétaire*

## Agent de Transfert

THE ROYAL TRUST COMPANY

## Siège Social

450 RUE DORCHESTER, QUÉBEC, QUÉ. G1K 6B2

## Régistraires

THE MONTREAL TRUST COMPANY  
TRUST GÉNÉRAL DU CANADA

## Bureaux des Ventes

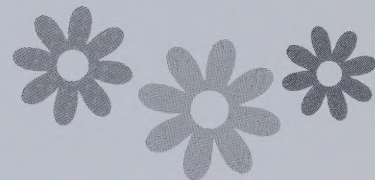
MONTREAL — TORONTO — VANCOUVER

## Usines

QUÉBEC — MATANE — TORONTO



Daisyfresh\*



La Compagnie Limitée Dominion Corset

# RAPPORT ANNUEL 1974

